

Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo

Principais Fundamentos do Rating

RV e RSC Alinhados: Os IDRs (*Issuer Default Ratings* - Ratings de Inadimplência do Emissor) do Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo (Banestes) são movidos por sua força intrínseca, apesar de o Rating de Viabilidade (RV) e o Rating de Suporte do Controlador (RSC) estarem alinhados entre si. O RV contempla a manutenção do sólido perfil financeiro e do estável perfil de negócios do banco, evidenciados por sua forte presença nos mercados regionais, apesar da menor participação de mercado no sistema financeiro nacional.

Por se tratar de um banco estadual, o Banestes é estrategicamente focado na prestação de serviços financeiros e na concessão de crédito a funcionários públicos estaduais e municipais, bem como a empresas interessadas em investir no Espírito Santo. Além disso, os ratings do banco incorporam sua estratégia para a gestão de riscos, condizente com os rígidos controles adotados pelos principais bancos brasileiros. Os ratings nacionais seguem a avaliação — realizada pela Fitch — da qualidade de crédito do Espírito Santo.

Perfil de Negócios Estável: Como instituição bancária comercial, o Banestes atende a empresas e pessoas físicas, mantendo forte presença no Estado do Espírito Santo. Em junho de 2025, o banco detinha 43% de participação de mercado em operações de crédito e títulos e 40% da base total de depósitos do estado. O banco mantém um perfil de negócios estável, oferecendo uma ampla gama de produtos e serviços financeiros a seus clientes. O Banestes, a exemplo de outras instituições públicas, está sujeito à influência política em virtude de seu controle acionário, mas estabeleceu uma sólida estrutura de governança corporativa. Em junho de 2025, a receita operacional total atingiu USD166 milhões, indicando um total anualizado de cerca de USD332 milhões até o final do ano.

Perfil de Risco Moderado: O Banestes demonstra apetite moderado por risco e mantém padrões de subscrição em linha com os dos principais bancos brasileiros. Em junho de 2025, o risco de crédito era o fator predominante no consumo de capital, representando 86% do total de ativos ponderados pelo risco do Banestes. A carteira de crédito está focada sobretudo no varejo e consiste, principalmente, em operações de crédito consignado e imobiliário (60%), além de operações voltadas para o segmento corporativo, sobretudo empréstimos a pequenas e médias empresas (PMEs), que correspondem a 35%.

Qualidade dos Ativos Satisfatória: A qualidade dos ativos do Banestes permanece satisfatória. Em junho de 2025, o índice de créditos com atraso superior a noventa dias (NPLs - *Non-Performing Loans*) se manteve em 2,0%, em comparação com 1,7% em dezembro de 2024. O índice créditos em atraso/créditos brutos foi de 4,1%, já incorporando a mudança para o índice operações de crédito em Estágio 3 (crédito problemático)/total de operações de crédito. O índice provisão para créditos/créditos duvidosos aumentou para 104%, de 62% em dezembro de 2024, indicando forte cobertura. A Fitch acredita que o indicador de qualidade dos ativos continuará melhorando, sustentado pela estratégia do banco de expandir sua carteira de crédito em segmentos mais colateralizados, como os de crédito consignado e imobiliário.

Forte Rentabilidade: O Banestes apresenta forte rentabilidade, refletindo-se em um índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco de 3,8% em junho de 2025 e em uma média de 3,75% nos últimos quatro anos. A Fitch acredita que as margens financeiras líquidas permanecerão estáveis, uma vez que os *spreads* mais baixos das operações de crédito consignado — devido à concorrência e às taxas de juros mais baixas — são compensados pela repesificação da captação.

Ratings

Moeda Estrangeira

IDR de Longo Prazo	BB-
IDR de Curto Prazo	B

Moeda Local

IDR de Longo Prazo	BB-
IDR de Curto Prazo	B

Rating de Viabilidade	bb-
-----------------------	-----

Rating de Suporte do Controlador	bb-
----------------------------------	-----

Ratings Nacionais

Rating Nacional de Longo Prazo	AA+(bra)
Rating Nacional de Curto Prazo	F1+(bra)

Risco Soberano

IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	BB
IDR de Longo Prazo em Moeda Local	BB
Teto-país	BB+

Perspectivas

IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	Estável
IDR de Longo Prazo em Moeda Local	Estável
Rating Nacional de Longo Prazo	Estável
IDR Soberano de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	Estável
IDR Soberano de Longo Prazo em Moeda Local	Estável

Metodologia Aplicada

[Metodologia de Ratings de Bancos \(março de 2025\)](#)

[Metodologia de Ratings em Escala Nacional \(dezembro de 2020\)](#)

Pesquisa Relacionada

[Fitch Afirma Ratings do Banestes em 'BB-'/'AA+\(bra\)'; Perspectiva Estável \(maio de 2025\)](#)

Analistas

Jean Lopes
+55 21 4503 2614
jean.lopes@fitchratings.com

Cesar Mascarenhas
+55 21 4503 2612
cesar.mascarenhas@fitchratings.com

Capitalização Consistente: O Banestes mantém capitalização forte e consistente. Em junho de 2025, o índice de Capital Nível 1 (CET1) era de 14,0%, demonstrando estabilidade. Na opinião da Fitch, a posição de capital do banco continua satisfatória e robusta o suficiente para sustentar seus objetivos estratégicos a médio prazo.

Boa Liquidez e Captação Diversificada: O Banestes mantém uma base de captação estável e diversificada, com suas principais fontes de recursos provenientes de depósitos à vista, bem como de poupança e depósitos a prazo. Nos últimos quatro anos, o índice créditos/depósitos do banco foi de 46,5%, em média, o que posiciona o banco favoravelmente em relação a seus pares.

Sensibilidade dos Ratings

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento:

IDRs e RV

Os ratings podem ser rebaixados caso o Banestes apresente deterioração relevante em sua qualidade de ativos, que comprometa seus indicadores de rentabilidade, com índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco abaixo de 2,0%. Além disso, o enfraquecimento de sua posição de capital, com índice de Capital Nível 1 inferior a 11%, e saídas relevantes de sua base de captação, que comprometam a liquidez, também podem levar a ações de rating negativas. Ações de rating negativas nos IDRs soberanos também podem resultar em ações similares nos IDRs do Banestes.

Ratings Nacionais

Os ratings nacionais do Banestes podem ser elevados se houver mudança na percepção da Fitch sobre o desempenho do banco em relação a outras instituições bancárias brasileiras.

RSC

O RSC do Banestes pode ser revisado se houver qualquer mudança em sua importância estratégica ou alterações na capacidade ou na propensão de o Estado do Espírito Santo prover suporte ao banco.

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Positiva/Elevação:

IDRs e RV

A combinação de perfis de negócios e de risco mais fortes (índice de créditos em atraso consistentemente inferior a 5% e índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco acima de 3%, no mínimo), aliada à manutenção de um índice CET1 acima de 13%, em base contínua, seria positiva para os ratings internacionais do Banestes.

Ratings Nacionais

Os ratings nacionais do Banestes são sensíveis ao fortalecimento de sua qualidade de crédito em relação a outros bancos brasileiros.

RSC

O RSC do Banestes pode ser revisado se houver qualquer mudança em sua importância estratégica ou alterações na capacidade ou na propensão de o Estado do Espírito Santo prover suporte ao banco.

Rating Navigator

Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo							ESG Relevance:	Banks		
								Ratings Navigator		
Operating Environment	Business Profile	Risk Profile	Financial Profile				Implied Viability Rating	Viability Rating	Shareholder Support Rating	Issuer Default Rating
			Asset Quality	Earnings & Profitability	Capitalisation & Leverage	Funding & Liquidity				
	20%	10%	20%	15%	25%	10%				
aaa							aaa	aaa	aaa	AAA
aa+							aa+	aa+	aa+	AA+
aa							aa	aa	aa	AA
aa-							aa-	aa-	aa-	AA-
a+							a+	a+	a+	A+
a							a	a	a	A
a-							a-	a-	a-	A-
bbb+							bbb+	bbb+	bbb+	BBB+
bbb							bbb	bbb	bbb	BBB
bbb-							bbb-	bbb-	bbb-	BBB-
bb+							bb+	bb+	bb+	BB+
bb							bb	bb	bb	BB
bb-							bb-	bb-	bb-	BB- Sta
b+							b+	b+	b+	B+
b							b	b	b	B
b-							b-	b-	b-	B-
ccc+							ccc+	ccc+	ccc+	CCC+
ccc							ccc	ccc	ccc	CCC
ccc-							ccc-	ccc-	ccc-	CCC-
cc							cc	cc	cc	CC
c							c	c	c	C
f							f	f	ns	D or RD

As ponderações dos Principais Fundamentos do Rating (PFRs) utilizadas para determinar o RV implícito são apontadas em percentuais, no topo do gráfico. Quando o RV implícito é ajustado para cima ou para baixo para chegar ao RV, o PFR associado à razão de ajuste é destacado em vermelho. As áreas sombreadas indicam os scores com benchmark para cada um dos PFRs.

Ajustes do RV

- O Rating de Viabilidade do Banestes foi atribuído em linha com o RV implícito.
- O score de Perfil de Negócios foi atribuído acima do score implícito, devido à avaliação positiva de Riscos e Benefícios do Grupo.
- O score de Captação e Liquidez foi atribuído abaixo do score implícito da categoria 'bbb', devido à avaliação negativa de Indicadores Históricos e Futuros.

Resumo das Demonstrações Financeiras

	30 de junho de 2025		31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
	6 meses – intermediária (USD milhões)	6 meses -intermediária (BRL milhões)	Fim do Ano (BRL milhões)	Fim do Ano (BRL milhões)	Fim do Ano (BRL milhões)
	Auditado - sem ressalvas (com ênfase)	Auditado - sem ressalvas (com ênfase)	Auditado - sem ressalvas	Auditado - sem ressalvas	Auditado - sem ressalvas
Resumo da Demonstração de Resultados					
Receita financeira líquida e dividendos	129	703,6	1.402,5	1.345,8	1.128,3
Receitas de prestação de serviços e comissões líquidas	30	162,3	331,2	349,7	367,5
Outras receitas operacionais	8	41,3	114,0	47,7	50,3
Total de receitas operacionais	166	907,2	1.847,7	1.743,2	1.546,1
Despesas operacionais	108	590,9	1.170,0	1.083,8	984,2
Resultado operacional antes de provisão	58	316,3	677,7	659,4	561,9
Despesas de provisão para créditos e outros	8	43,1	173,0	144,6	90,2
Resultado operacional	50	273,2	504,7	514,8	471,7
Outros itens não operacionais (líquidos)	0	-0,3	30,6	3,8	-0,4
Impostos	14	79,0	142,8	148,0	141,3
Lucro líquido	36	193,9	392,5	370,6	330,0
Outros resultados abrangentes	2	13,0	-41,1	10,8	0,9
Resultado abrangente Fitch	38	206,9	351,4	381,4	330,9
Resumo do balanço patrimonial					
Ativos					
Créditos brutos	2.287	12.478,5	11.755,6	9.523,4	7.939,3
Créditos duvidosos incluídos acima	94	515,3	597,4	515,4	450,0
Provisões para créditos duvidosos	99	540,2	370,2	321,8	304,0
Créditos líquidos de provisões	2.188	11.938,3	11.385,4	9.201,6	7.635,3
Depósitos interfinanceiros	332	1.813,6	1.663,0	2.177,5	1.932,8
Derivativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Outros títulos e ativos operacionais	4.305	23.489,9	22.499,3	28.851,6	26.024,4
Total de ativos operacionais	6.825	37.241,8	35.547,7	40.230,7	35.592,5
Caixa e disponibilidades	38	206,2	169,6	157,8	177,0
Outros ativos	287	1.563,7	1.270,7	1.126,9	1.014,6
Total de ativos	7.150	39.011,7	36.988,0	41.515,4	36.784,1
Passivos					
Depósitos de clientes	4.337	23.664,4	22.834,4	22.383,8	20.174,3
Depósitos interfinanceiros e outras captações de curto prazo	1.746	9.529,7	8.723,8	14.548,1	12.519,2
Outras captações de longo prazo	300	1.637,1	1.326,6	774,3	477,4
Passivos de negociação e derivativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de captação e derivativos	6.383	34.831,2	32.884,8	37.706,2	33.170,9
Outros passivos	335	1.828,0	1.746,0	1.592,8	1.577,9
Ações preferenciais e capital híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimônio líquido	431	2.352,6	2.357,2	2.216,4	2.035,3
Total de passivos e patrimônio líquido	7.150	39.011,8	36.988,0	41.515,4	36.784,1
Taxa de câmbio		USD1 = BRL5,4565	USD1 = BRL6,1917	USD1 = BRL4,9186	USD1 = BRL5,1439

n.a. - não se aplica.

Fonte: Fitch Ratings; Fitch Solutions; Banestes S.A.

Principais Indicadores

	30 de junho de 2025	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Indicadores (%; anualizados quando apropriado)				
Rentabilidade				
Resultado operacional/ativos ponderados pelo risco	3,8	3,6	3,8	3,8
Receita líquida de intermediação/ média de ativos operacionais	3,9	3,7	3,6	3,2
Despesa não financeira/receita bruta	65,1	63,3	62,2	63,7
Lucro líquido/média do patrimônio líquido	16,8	17,2	17,5	16,8
Qualidade dos Ativos				
Índice de créditos duvidosos	4,1	5,1	5,4	5,7
Evolução de créditos brutos	6,2	23,4	20,0	24,5
Provisões para créditos/créditos duvidosos	104,8	62,0	62,4	67,6
Despesas com provisões para créditos duvidosos/ média de créditos brutos	0,7	1,6	1,7	1,3
Capitalização				
Índice de Capital Principal	14,0	14,0	14,6	15,0
Índice de Capital Principal com aplicação integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Núcleo de Capital Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimônio tangível/ativos tangíveis	4,2	4,8	4,4	4,4
Índice de alavancagem de Basileia	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Créditos duvidosos/Capital Principal	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Créditos duvidosos/Núcleo de Capital Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Captação e Liquidez				
Créditos brutos/depósitos de clientes	52,7	51,5	42,6	39,4
Créditos brutos/depósitos de clientes + <i>covered bonds</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Índice de liquidez de curto prazo (LCR)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de clientes/captação total (excluindo instrumentos de capital)	67,9	69,4	59,4	60,8
Índice de liquidez de longo prazo (NSFR)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. - não se aplica
Fonte: Fitch Ratings; Fitch Solutions; Banestes S.A.

Suporte do Controlador

RSC – Principais Fundamentos do Rating

O RSC ‘bb-’ reflete a limitada probabilidade de suporte do acionista controlador do Banestes, o Estado do Espírito Santo. A Fitch acredita que o estado teria elevada propensão a prestar suporte ao banco, caso necessário – embora a capacidade de fazê-lo seja limitada. O Banestes é estrategicamente importante para o Espírito Santo, pois atua como seu principal agente de arrecadação de impostos, realizando transferências para municípios e respondendo pela administração do caixa do governo. Além disso, entidades públicas, às quais o banco presta serviços e concede crédito, incluindo fornecedores, assim como funcionários públicos, aos quais a instituição concede crédito consignado com desconto em folha, compõem uma importante parcela dos negócios do Banestes.

RSC – Sensibilidades

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento:

O RSC do Banestes pode ser revisado se houver qualquer mudança em sua importância estratégica ou alterações na capacidade ou na propensão de o Estado do Espírito Santo prover suporte ao banco.

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Positiva/Elevação:

O RSC do Banestes pode ser revisado se houver qualquer mudança em sua importância estratégica ou alterações na capacidade ou na propensão de o Estado do Espírito Santo prover suporte ao banco.

Suporte do Controlador	
IDR do Controlador	
Ajuste Total (graus)	
Rating de Suporte do Controlador:	bb-
Capacidade de o controlador prestar suporte	
Rating do controlador	
Regulação do controlador	1 Grau
Porte relativo	1 Grau
Risco-país	Equalizado
Propensão do controlador a prestar suporte	
Papel no grupo	1 Grau
Risco de reputação	1 Grau
Integração	1 Grau
Histórico de suporte	1 Grau
Desempenho da subsidiária e perspectivas	1 Grau
Obrigações legais	Mais de 2 Graus

As cores indicam o peso de cada um dos Principais Fundamentos dos Ratings na avaliação.

Influência elevada Influência moderada Baixa influência

Considerações Ambientais, Sociais e de Governança (ESG)

Credit-Relevant ESG Derivation

Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo has 5 ESG potential rating drivers ➔ Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo has exposure to compliance risks including fair lending practices, mis-selling, repossession/foreclosure practices, consumer data protection (data security) but this has very low impact on the rating. ➔ Governance is minimally relevant to the rating and is not currently a driver.
--

Environmental (E) Relevance Scores

General Issues	E Score	Sector-Specific Issues	Reference	E Relevance	
GHG Emissions & Air Quality	1	n.a.	n.a.	5	
Energy Management	1	n.a.	n.a.	4	
Water & Wastewater Management	1	n.a.	n.a.	3	
Waste & Hazardous Materials Management; Ecological Impacts	1	n.a.	n.a.	2	
Exposure to Environmental Impacts	2	Impact of extreme weather events on assets and/or operations and corresponding risk appetite & management; catastrophe risk; credit concentrations	Business Profile (incl. Management & governance); Risk Profile; Asset Quality	1	

How to Read This Page

ESG relevance scores range from 1 to 5 based on a 15-level color gradation. Red (5) is most relevant to the credit rating and green (1) is least relevant.

The **Environmental (E), Social (S) and Governance (G)** tables break out the ESG general issues and the sector-specific issues that are most relevant to each industry group. Relevance scores are assigned to each sector-specific issue, signaling the credit-relevance of the sector-specific issues to the issuer's overall credit rating. The Criteria Reference column highlights the factor(s) within which the corresponding ESG issues are captured in Fitch's credit analysis. The vertical color bars are visualizations of the frequency of occurrence of the highest constituent relevance scores. They do not represent an aggregate of the relevance scores or aggregate ESG credit relevance.

The **Credit-Relevant ESG Derivation** table's far right column is a visualization of the frequency of occurrence of the highest ESG relevance scores across the combined E, S and G categories. The three columns to the left of ESG Relevance to Credit Rating summarize rating relevance and impact to credit from ESG issues. The box on the far left identifies any ESG Relevance Sub-factor issues that are drivers or potential drivers of the issuer's credit rating (corresponding with scores of 3, 4 or 5) and provides a brief explanation for the relevance score. All scores of '4' and '5' are assumed to reflect a negative impact unless indicated with a '+' sign for positive impact. Scores of 3, 4 or 5) and provides a brief explanation for the score.

Classification of ESG issues has been developed from Fitch's sector ratings criteria. The General Issues and Sector-Specific issues draw on the classification standards published by the United Nations Principles for Responsible Investing (PRI), the Sustainability Accounting Standards Board (SASB), and the World Bank.

Social (S) Relevance Scores

General Issues	S Score	Sector-Specific Issues	Reference	S Relevance	
Human Rights, Community Relations, Access & Affordability	2	Services for underbanked and underserved communities: SME and community development programs; financial literacy programs	Business Profile (incl. Management & governance); Risk Profile	5	
Customer Welfare - Fair Messaging, Privacy & Data Security	3	Compliance risks including fair lending practices, mis-selling, repossession/foreclosure practices, consumer data protection (data security)	Operating Environment; Business Profile (incl. Management & governance); Risk Profile	4	
Labor Relations & Practices	2	Impact of labor negotiations, including board/employee compensation and composition	Business Profile (incl. Management & governance)	3	
Employee Wellbeing	1	n.a.	n.a.	2	
Exposure to Social Impacts	2	Shift in social or consumer preferences as a result of an institution's social positions, or social and/or political disapproval of core banking practices	Business Profile (incl. Management & governance); Financial Profile	1	

Governance (G) Relevance Scores

General Issues	G Score	Sector-Specific Issues	Reference	G Relevance		CREDIT-RELEVANT ESG SCALE	
Management Strategy	3	Operational implementation of strategy	Business Profile (incl. Management & governance)	5		5	Highly relevant, a key rating driver that has a significant impact on the rating on an individual basis. Equivalent to "higher" relative importance within Navigator.
Governance Structure	3	Board independence and effectiveness; ownership concentration; protection of creditor/stakeholder rights; legal /compliance risks; business continuity; key person risk; related party transactions	Business Profile (incl. Management & governance); Earnings & Profitability; Capitalisation & Leverage	4		4	Relevant to rating, not a key rating driver but has an impact on the rating in combination with other factors. Equivalent to "moderate" relative importance within Navigator.
Group Structure	3	Organizational structure; appropriateness relative to business model; opacity; intra-group dynamics; ownership	Business Profile (incl. Management & governance)	3		3	Minimally relevant to rating, either very low impact or actively managed in a way that results in no impact on the entity rating. Equivalent to "lower" relative importance within Navigator.
Financial Transparency	3	Quality and frequency of financial reporting and auditing processes	Business Profile (incl. Management & governance)	2		2	Irrelevant to the entity rating but relevant to the sector.
				1		1	Irrelevant to the entity rating and irrelevant to the sector.

Salvo disposição em contrário divulgada nesta seção, o score mais alto de Relevância de Crédito Ambiental, Social e de Governança (ESG) é '3'. Isto significa que as questões de ESG são neutras ou têm impacto mínimo no crédito da entidade, seja devido à sua natureza, ou à forma como estão sendo por ela administradas. Os scores de relevância ESG não são inputs para o processo de rating, mas uma observação sobre a relevância de fatores ESG na decisão de rating. Para mais informações sobre os Scores de ESG da Fitch, acesse <https://www.fitchratings.com/topics/esg/products#esg-relevance-scores>.

A presente publicação não é um relatório de classificação de risco de crédito para os efeitos do artigo 16 da Instrução CVM nº 9/20.

STATUS DE SOLICITAÇÃO E PARTICIPAÇÃO

Para obter informações sobre o status de solicitação dos ratings incluídos neste relatório, consulte o status de solicitação disponível na página de sumário da entidade relevante no website da Fitch Ratings.

Para obter informações sobre o status de participação no processo de rating de um emissor listado neste relatório, consulte o comunicado de ação de rating mais recente para o emissor relevante, disponível no website da Fitch Ratings.

ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE E DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES

Todos os ratings de crédito da Fitch estão sujeitos a algumas limitações e termos de isenção de responsabilidade. Por favor, veja no link a seguir essas limitações e termos de isenção de responsabilidade: <http://fitchratings.com/understandingcreditratings>. Além disso, as definições de cada escala e categoria de rating, incluindo definições referentes a inadimplência, podem ser acessadas em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil>, em definições de ratings, na seção de exigências regulatórias. Os ratings públicos, critérios e metodologias publicados estão permanentemente disponíveis neste site. O código de conduta da Fitch e as políticas de confidencialidade, conflitos de interesse; segurança de informação (firewall) de afiliadas, compliance e outras políticas e procedimentos relevantes também estão disponíveis neste site, na seção "código de conduta". Os interesses relevantes de diretores e acionistas estão disponíveis em <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. A Fitch pode ter fornecido outro serviço autorizado ou complementar à entidade classificada ou a partes relacionadas. Detalhes sobre serviço autorizado, para o qual o analista principal está baseado em uma empresa da Fitch Ratings (ou uma afiliada a esta) registrada na ESMA ou na FCA, ou serviços complementares podem ser encontrados na página do sumário do emissor, no site da Fitch.

Ao atribuir e manter ratings e ao fazer outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais que recebe de emissores e underwriters e de outras fontes que a agência considera confiáveis. A Fitch realiza uma apuração adequada das informações factuais de que dispõe, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém razoável verificação destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado patamar de segurança, ou em determinada jurisdição. A forma como é conduzida a investigação factual da Fitch e o escopo da verificação de terceiros que a agência obtém poderão variar, dependendo da natureza do título analisado e do seu emissor, das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou em que o emissor esteja localizado, da disponibilidade e natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações pré-existentes de terceiros, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros, disponibilidade de fontes independentes e competentes de verificação, com respeito ao título em particular, ou na jurisdição do emissor, em especial, e a diversos outros fatores. Os usuários dos ratings e relatórios da Fitch devem estar cientes de que nem uma investigação factual aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros poderá assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe com respeito a um rating ou relatório serão precisas e completas. Em última instância, o emissor e seus consultores são responsáveis pela precisão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao disponibilizar documentos e outros relatórios. Ao emitir ratings e relatórios, a Fitch é obrigada a confiar no trabalho de especialistas, incluindo auditores independentes, com respeito às demonstrações financeiras, e advogados, com referência a assuntos legais e tributários. Além disso, os ratings e as projeções financeiras e outras informações são naturalmente prospectivos e incorporam hipóteses e premissas sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser confirmados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação sobre fatos atuais, os ratings e as projeções podem ser afetados por condições ou eventos futuros não previstos na ocasião em que um rating foi emitido ou afirmado. A Fitch Ratings realiza ajustes frequentes e amplamente aceitos nos dados financeiros reportados, de acordo com as metodologias relevantes e/ou padrões do setor, de modo a prover consistência em termos de métricas financeiras para entidades do mesmo setor ou classe de ativos.

As informações neste relatório são fornecidas "tais como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia, e a Fitch não garante ou atesta que um relatório ou seu conteúdo atenderá qualquer requisito de quem o recebe. Um rating da Fitch constitui opinião sobre o perfil de crédito de um título. Esta opinião e os relatórios se apoiam em critérios e metodologias existentes, que são constantemente avaliados e atualizados pela Fitch. Os ratings e relatórios são, portanto, resultado de um trabalho de equipe na Fitch, e nenhum indivíduo, ou grupo de indivíduos, é responsável isoladamente por um rating ou relatório. O rating não cobre o risco de perdas em função de outros riscos que não sejam o de crédito, a menos que tal risco esteja especificamente mencionado. A Fitch não participa da oferta ou venda de qualquer título. Todos os relatórios da Fitch são de autoria compartilhada. Os profissionais identificados em um relatório da Fitch participaram de sua elaboração, mas não são isoladamente responsáveis pelas opiniões expressas no texto. Os nomes são divulgados apenas para fins de contato. Um relatório que contenha um rating atribuído pela Fitch não constitui um prospecto, nem substitui as informações reunidas, verificadas e apresentadas aos investidores pelo emissor e seus agentes com respeito à venda dos títulos. Os ratings podem ser alterados ou retirados a qualquer tempo, por qualquer razão, a critério exclusivo da Fitch. A agência não oferece aconselhamento de investimentos de qualquer espécie. Os ratings não constituem recomendação de compra, venda ou retenção de qualquer título. Os ratings não comentam a correção dos preços de mercado, a adequação de qualquer título a determinado investidor ou a natureza de isenção de impostos ou taxa sobre pagamentos efetuados com respeito a qualquer título. A Fitch recebe pagamentos de emissores, seguradores, garantidores, outros coobrigados e underwriters para avaliar o rating dos títulos. Estes preços geralmente variam entre USD1.000 e USD750.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável) por emissão. Em certos casos, a Fitch analisará todas ou determinado número de emissões efetuadas por um emissor em particular ou seguradas ou garantidas por determinada seguradora ou garantidor, mediante um único pagamento anual. Tais valores podem variar de USD10.000 a USD1.500.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável). A atribuição, publicação ou disseminação de um rating pela Fitch não implicará consentimento da Fitch para a utilização de seu nome como especialista, com respeito a qualquer declaração de registro submetida mediante a legislação referente a títulos em vigor nos Estados Unidos da América, a Lei de Serviços Financeiros e Mercados, de 2000, da Grã-Bretanha ou a legislação referente a títulos de qualquer outra jurisdição, em particular. Devido à relativa eficiência da publicação e distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizado para os assinantes eletrônicos até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

Para Austrália, Nova Zelândia, Taiwan e Coreia do Sul apenas: A Fitch Austrália Pty Ltd detém uma licença australiana de serviços financeiros (licença AFS nº337123), a qual autoriza o fornecimento de ratings de crédito apenas a clientes de atacado. As informações sobre ratings de crédito publicadas pela Fitch não se destinam a ser utilizadas por pessoas que sejam clientes de varejo, nos termos da Lei de Sociedades (Corporations Act 2001).

A Fitch Ratings, Inc. está registrada na Securities and Exchange Commission dos EUA como uma "Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO - Organização de Rating Estatístico Reconhecida Nacionalmente). Algumas subsidiárias de rating de crédito de NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), mas outras subsidiárias de rating de crédito não estão listadas no NRSRO Form (as "não-NRSROs"). Logo, ratings de crédito destas subsidiárias não são atribuídos em nome da NRSRO. Porém, funcionários da não-NRSRO podem participar da atribuição de ratings de crédito da NRSRO ou atribuídos em nome dela.

Copyright © 2024 da Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. e suas subsidiárias. 33 Whitehall St, NY, NY 10004. Telefone: 1-800-753-4824 (para chamadas efetuadas nos Estados Unidos), ou (001212) 908-0500 (chamadas fora dos Estados Unidos). Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados.